

Anlagegrundsatz

Ziel der Anlagestrategie ist es, langfristige Erträge zu erwirtschaften. Dabei wird durch Streuung in Aktien, Staatsanleihen, Unternehmensanleihen, Emerging Market Anleihen, Wandelanleihen und einer speziellen Optionsstrategie versucht, analog zu Veranlagungen in Versicherungen, einen möglichst stabilen Wertzuwachs zu erreichen.

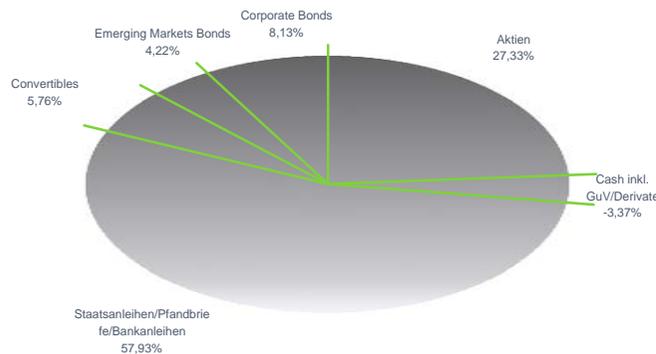
Bericht des Fondsmanagers

In den letzten Wochen erreichte die EU-Krise eine neue Eskalationsstufe und beginnend mit Italien und Spanien, deren Staatsanleihenrenditen auf Rekordniveaus stiegen, folgten in abgeschwächter Form Belgien, Frankreich und auch Österreich. Die EU hat nach wie vor kein langfristiges Konzept zur Krisenbewältigung, die Stimmung schwankt zwischen Hoffnung und Resignation mit entsprechender Volatilität an den Märkten. Aktien waren in diesem Umfeld auch markant schwächer, besonders betroffen war wiederum der ATX, dessen Jahresverlust bereits über 40% beträgt. Die Unsicherheit wächst weiter und es wird wohl nur eine konzentrierte und EU-weit einheitliche Aktion (z.B. Ankauf von Staatsanleihen durch die EZB) den Märkten zumindest vorübergehend Sicherheit geben.

5 größten Positionen

Name	Gewichtung
APOLLO EURO CORPORATE BOND FUND T	2,97%
VALUE CASH FLOW FONDS T	2,96%
7,180% FRN LB BADEN-WUERTTEMBERG 05.12.2023	2,90%
4,625% HYPO ALPE-ADRIA BANK AG 29.10.13	2,53%
3,500% REPUBLIC OF AUSTRIA 15.09.2021	2,38%

Veranlagungsart



Performancechart



Ratingaufteilung Anleihen (in % des FV)

AAA: 29,90%	AA: 18,94%	A: 7,91%	NR: 1,09%
BBB: 9,62%	BB: 6,06%	B: 1,82%	< B: 0,70%

Performance

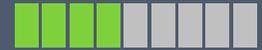
Value Investment Fonds Klassik

Seit Fondsbeginn p.a.:	3,35%
5 Jahre:	1,71%
3 Jahre:	6,93%
1 Jahr:	-3,93%
Seit Jahresbeginn:	-5,88%
Seit 01.08.2002 (Übernahme) p.a.:	3,83%

Die Unterlage dient der Information der Versicherungskunden und ist weder Anlageberatung noch Risikoaufklärung, Angebot oder Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Fonds oder anderen Produkten. Jede Kapitalanlage ist mit Risiken verbunden. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Die Rendite kann infolge von Währungsschwankungen fallen oder steigen. Ausgabe- und Rücknahmespesen des Fonds, Depotgebühren sowie Spesen und Steuern des Versicherungsproduktes sind in der Performanceberechnung nicht berücksichtigt. Der in deutscher Sprache veröffentlichte aktuelle Verkaufsprospekt inkl. vereinfachtem Prospekt ist auf der Homepage www.securitykag.at sowie am Sitz der Security KAG (Emittentin) und der SEMPER CONSTANTIA PRIVATBANK AG (Depotbank) kostenlos erhältlich.

Es wird keine Gewähr für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der Unterlage sowie der herangezogenen Quellen übernommen.

RISIKOPROFIL



Internationaler Mischfonds

Risikoprofil: definiert die Risikoeinschätzung; ein grünes Kästchen niedriges Risiko, neun grüne Kästchen sehr hohes Risiko.

Fondsdaten in EURO:

ISIN	AT0000990346
Fondsbeginn:	14. Oktober 1996
Errechneter Wert:	105,45
Ausgabepreis:	110,99
Rücknahmepreis:	105,45
Fondsvolumen in Mio.:	265,59
Rechnungsjahr:	1.10. – 30.09.
Fondsmanager	Peter Ladreiter

KENNZAHLEN

Sharpe Ratio (3 Jahre)	0,87
Volatilität (3 Jahre)	6,85 %
Duration	3,67

Erklärung Kennzahlen: <http://www.securitykag.at/disclaimer.pdf>

Steuerliche Behandlung:

Die steuerliche Behandlung des Fonds sowie des Versicherungsproduktes ist von den persönlichen Verhältnissen des Kunden abhängig und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Bitte informieren Sie sich bei Ihrem Versicherungsberater.

Quelle: Fondsperformance: OeKB; Chart, Fondszusammensetzung: Tambas, eigene Berechnung